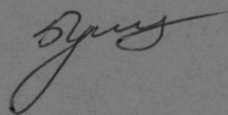


0-792854

На правах рукописи



Буковцева Лариса Владимировна

**ИНТЕГРИРОВАННАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

Специальность 08.00.10 — «Финансы,
денежное обращение и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени
кандидата экономических наук

✓

Иркутск-2010

КГФЭИ		
Входящий №	58/01-687	
01 »	06	2010

Работа выполнена на кафедре страхования
Хабаровской государственной академии экономики и права

Научный руководитель доктор физико-математических наук,
профессор
Бадюков Владимир Фёдорович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук,
профессор
Фисенко Андрей Иванович

кандидат экономических наук,
доцент
Сорокина Татьяна Владимировна

Ведущая организация Тихоокеанский государственный
университет

Защита состоится 22 июня 2010 года в 15.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.070.03 при Байкальском государственном университете экономики и права по адресу: 664003, Иркутск, ул.К.Маркса, 24, корпус 9, зал заседания Ученого совета.

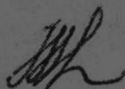
С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Байкальского государственного университета экономики и права по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, корпус 2, ауд.101.

Объявления о защите и автореферат размещены 17 мая 2010 года на официальном сайте БГУЭП по адресу: www.isea.ru

Отзывы на автореферат отправлять по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, БГУЭП, Ученому секретарю диссертационного совета Д 212.070.03

Автореферат разослан 20 мая 2010 года.

Учёный секретарь
диссертационного совета
доктор экономических наук, профессор



НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000712785

Н.Г. Новикова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В условиях рыночных отношений страхование является основным финансовым механизмом защиты юридических и физических лиц от различного рода рисков и опасностей. Страхование и эффективно действующая рыночная экономика две взаимосвязанные категории. Неотъемлемое свойство рынка — это риск, а наиболее распространенным приёмом снижения степени риска служит страхование. Страхование представляет собой способ возмещения ущерба, причиненного непредвиденными обстоятельствами и случайностями. Кроме того, оно играет важную роль в предупреждении страхового случая и минимизации потерь. На макроэкономическом уровне страхование обеспечивает непрерывность общественного воспроизводства, инициирует научно-технический прогресс, освобождает государство от непредусмотренных расходов, выступает источником инвестиционных ресурсов.

Темпы развития страховой индустрии в Российской Федерации достаточно высоки. Этому способствует наличие большого числа потенциальных объектов страхования, рост вероятности возникновения техногенных и природных катастроф, расширение потребительского кредитования и лизинговых схем, а также необходимость защиты имущественных интересов предприятий и граждан.

Социальная роль страхования как института социальной и финансовой защиты предъявляет особые требования к финансовой устойчивости страховых организаций, а также к адекватности методов оценки их финансового положения.

Финансовое положение страховой организации можно оценивать исходя из внешнего и внутреннего анализа. В соответствии с этим необходимо использовать разные показатели финансовой устойчивости. Результаты внешнего анализа интересуют страхователей, акционеров, инвесторов, аудиторов, налоговые органы. Страховщики заинтересованы в детальном анализе по данным внутренней отчетности.

Оценка финансовой устойчивости страховой организации относится к числу наиболее важных проблем в условиях ужесточающейся конкуренции на страховом рынке. Информация о финансовой устойчивости является непременным условием доверия страхователей к страховщику и первым этапом определения рейтинга страховой компании. Рейтинг важен для



удостоверения качества страховой деятельности и для перспектив взаимодействия российского и мирового страхового рынка.

В современной российской науке до сих пор нет единого подхода к проведению оценки финансовой устойчивости. Трактовка сущности финансовой устойчивости и выбор оценочных показателей ее характеризующих неоднозначны и недостаточно обоснованы. К тому же понятие финансовой устойчивости в области страховой деятельности отличается от того же понятия, применимого к другим секторам экономики. Это связано с тем, что необходимо учитывать случайную природу страховых выплат и особенности рисков страховщиков и страхователей. В Законе РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» вопросам обеспечения финансовой устойчивости уделяется особое внимание. Однако требования к финансовой устойчивости, определяемые в законе, в настоящее время несколько устарели, так были сформулированы ещё в 1992 году, когда он разрабатывался.

Для принятия решения по укреплению финансового положения организации помимо оценки необходимо определение инструментов управления финансовой устойчивостью. С помощью этих инструментов страховая организация должна возвращаться в устойчивое исходное состояние, из которого её может вывести воздействие стохастических неблагоприятных факторов.

Проблемы поддержания финансовой устойчивости страховых организаций в специфических условиях российской экономики мало исследованы. К тому же дополнительные риски для страховой деятельности несёт мировой финансовый кризис, влияние которого на страховом рынке уже вполне ощутимо. В связи с этим актуальным является разработка методов количественной оценки и сохранения финансовой устойчивости с учётом специфики страховой организации и влияния различных факторов, под постоянным воздействием которых в процессе своей деятельности она находится.

Степень разработанности проблемы.

Проблемы финансовой устойчивости предприятий в различных аспектах рассматривали как зарубежные, так и отечественные ученые: Э. Альтман, Д. Бланд, Б. Коллас, И. Т. Балабанов, А. В. Грачев, В. В. Ковалев, М. Н. Крейнина, Е. В. Негашев, В. М. Родионова, Р. С. Сайфулин, М. А. Федотова, А. Д. Шеремет и другие авторы.

Вопросы оценки и управления финансовой устойчивостью страховых организаций исследовались в работах В. Ф. Бадюкова, К. Г. Воблого, Т. Е. Гварлиани, А. Ю. Голубина, Т. А. Дубровиной, М. Г. Жигас, И. А. Красновой, Е. В. Коломина, В. Ф. Коньшина, В. Б. Кутукова, Л. А. Орланюк-Малицкой, В. К. Райхера, Л. И. Рейтмана, В. И. Рябикина, В. И. Самарухи, В. А. Сухова, К. Е. Турбиной, Т. А. Федоровой, Д. Д. Хэмптона, Г. В. Черновой, В. В. Шахова, С. Я. Шоргина, Р. Т. Юлдашева, и других авторов.

Выполненные исследования внесли значительный вклад в совершенствование подходов к оценке и управлению финансовой устойчивостью страховых организаций. Однако в современной российской науке до сих пор нет единого подхода к проведению подобного рода оценок, а проблемы количественных оценок поддержания финансовой устойчивости страховых организаций в специфических условиях российской экономики мало исследованы.

Целью диссертационного исследования является теоретическое обоснование места и роли финансовой устойчивости и на этой основе разработка и обоснование методического подхода к её оценке и управлению для рискованных видов страхования.

В соответствии с целью были определены следующие **задачи**:

- исследовать сущность понятия «финансовая устойчивость» страховой организации;
- обосновать выбор показателей, позволяющих оценить влияние различных факторов на финансовую устойчивость страховой организации;
- выделить основные особенности развития российского страхового рынка с позиции значимости финансовой устойчивости для его стабилизации и сформулировать методику конструирования интегрированного показателя, используемого для её оценки;
- разработать методический подход к управлению финансовой устойчивостью страховых организаций;
- определить способы управления страховыми тарифами для обеспечения финансовой устойчивости;
- получить финансовую оценку принятия решения о перестраховании в условиях полной неопределенности в целях формирования финансовой устойчивости;

— разработать алгоритм формирования и поддержания финансовой устойчивости в рискованных видах страхования.

Область исследования. Исследование проведено по специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» Паспорта специальностей ВАК (экономические науки) в рамках раздела: 6.8. Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций.

Объектом исследования является финансовая устойчивость страховых организаций.

Предмет исследования составляют инструменты и методы оценки финансовой устойчивости страховых организаций.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных авторов в области финансового анализа, управления, страхования, прикладной статистики, принятия решений. В процессе работы использовались экономико-математические методы, методы теории игр, актуарного оценивания тарифов и прикладной статистики, методы экспертных оценок, методы микроэкономического анализа.

Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативные акты Российской Федерации по страховому делу, а также статистические данные по российским страховым организациям.

Наиболее существенные результаты, полученные автором:

— Доказана необходимость расширения характеристики пограничного финансового состояния страховых организаций за счёт введения следующих показателей: маржа платежеспособности, коэффициент текущей ликвидности, а также возможности восстановления платежеспособности за счёт мероприятий по оздоровлению финансового положения.

— Обоснованы практические рекомендации для осуществления управления финансовой устойчивостью страховых организаций, включающие определение оптимального уровня финансовой устойчивости, построение шкалы оценки интегрированного показателя, построение алгоритма приближения финансовой устойчивости к величине оптимального уровня, прогнозирование.

— Определены основные направления повышения финансовой устойчивости страховых организаций, которые заключаются в управлении страховыми тарифами, получении финансовой оценки принятия решения о перестраховании, определении необходимого темпа прироста собственного капитала.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в обосновании теоретических положений и разработке методического подхода к оценке и поддержанию финансовой устойчивости страховых организаций. Элементы научной новизны:

— Дополнено понятие «финансовая устойчивость» страховой организации, что позволяет более полно раскрыть сущность финансовой устойчивости с позиции теории систем.

— Предложены методические рекомендации определения интегрированного показателя финансовой устойчивости страховой организации.

— Разработан алгоритм установления и поддержания величины оптимального уровня финансовой устойчивости страховой организации, применение которого позволяет повысить оперативность принятия управленческих решений.

Теоретическая значимость работы состоит в том, что с научно обоснованных позиций раскрыты подходы к решению проблемы обеспечения и оценки финансовой устойчивости в рискованных видах страхования, позволяющие достоверно определить оптимальный уровень финансовой устойчивости страховой организации и поддерживать финансовую устойчивость на этом уровне.

Практическая значимость исследования. Предложенная методика оценки и обеспечения финансовой устойчивости может быть использована страховыми организациями в целях оценки, сохранения и укрепления их финансовой устойчивости.

Отдельные положения исследования могут применяться в учебном процессе ВУЗов при преподавании дисциплин «Страхование», «Перестрахование» и «Актuarные расчеты», «Финансовый анализ».

Апробация результатов исследования. Основные результаты диссертационного исследования излагались в публикациях и обсуждались на международных научно-практических конференциях в Тамбове, Орле, Южно-Сахалинске.

Публикации. По результатам исследования опубликовано 9 работ общим объемом 2,21 п.л., из них лично автором — 1,77 п.л., в том числе 2 работы — по перечню ВАК РФ.

Объем и структура работы. Диссертация изложена на 173 страницах и включает введение, три раздела, заключение, список литературных источников из 117 наименований, 24 таблицы, 26 рисунков и 11 приложений.

Содержание работы. Во введении обоснована актуальность выбранной темы, сформулированы цель и содержание поставленных задач, научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе дана характеристика финансов страховой организации, рассмотрены точки зрения экономистов на понятие «финансовая устойчивость», уточнено определение данного понятия, исследованы факторы и выбраны показатели оценки финансовой устойчивости страховых организаций.

Во второй главе разработан алгоритм конструирования интегрированного показателя финансовой устойчивости страховых организаций, построена модель прогнозирования уровня этого показателя. Предложена методика моделирования процесса управления финансовой устойчивостью.

В третьей главе разработана модель расчета страхового тарифа с учетом капитализации и инфляции в рисковом страховании, получены финансовые оценки принятия решения о перестраховании в условиях полной неопределенности. Разработан алгоритм формирования и поддержания финансовой устойчивости страховой организации.

В заключении приведены основные результаты и выводы проведенного исследования.

II. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

- 1. Уточнена сущность понятия «финансовая устойчивость» страховой организации и обоснован выбор показателей, позволяющих более полно количественно оценить факторы финансовой устойчивости.**

Анализ литературы, посвященной исследованию проблемы финансовой устойчивости, позволил выявить ряд особенностей, таких как:

1) в основе определения сущности финансовой устойчивости лежит платежеспособность — возможность удовлетворения претензий по обязательствам страховой организации на конкретную отчетную дату. При этом финансовая устойчивость в отличие от платежеспособности должна характеризовать способность выполнения не только текущих, но и будущих обязательств;

2) важным показателем финансовой устойчивости является объем финансовых ресурсов, обеспечивающий платежеспособность и развитие организации в условиях риска, с определённой долей которого связана деятельность страховых организаций;

3) необходимо учитывать в условиях риска влияние множества факторов, динамику которых определяет подвижность экономической среды.

В рамках исследования сущности понятия «финансовая устойчивость» страховая организация рассматривалась нами как некая социально-экономическая открытая стохастическая система, характеризующаяся широким набором связей с внешней средой, трудно предсказуемыми входными воздействиями внешней и внутренней среды и выходными результатами. При этом было выявлено, что функционирование систем характеризуется такими понятиями как цель, состояние, развитие, равновесие, устойчивость.

В результате было предложено уточненное определение финансовой устойчивости, которая понимается нами как способность противостоять

воздействию стохастических неблагоприятных факторов, стремящихся вывести организацию из состояния финансового равновесия, и возвращаться в устойчивое исходное состояние, которое характеризуется способностью исполнять все свои финансовые обязательства имеющимся имуществом и достаточностью финансовых ресурсов, обеспечивающих ее развитие.

Предложенное нами определение отражает способность организации возвращаться к устойчивому финансовому состоянию после прекращения негативного влияния факторов, которые вывели её из этого состояния, и поддаётся количественной оценке. Количественно оценить при помощи соответствующих показателей можно факторы, влияющие на уровень финансовой устойчивости.

Для получения количественной оценки необходимо определить границы — критические точки финансовой устойчивости. В рамках решения данной задачи были дополнены характеристики пограничного финансового состояния страховых организаций, признаками которого являются неплатежеспособность, низкая ликвидность, отклонения от финансовых нормативов:

- маржа платежеспособности превышает нормативный уровень менее чем на 30%;
- коэффициент текущей ликвидности менее 1,5;
- сохраняется возможность восстановления платежеспособности за счет мероприятий по оздоровлению финансового положения.

Учитывая законодательно определенные основы и особенности финансовых ресурсов страховой организации, были сформулированы основные критерии выбора показателей финансовой устойчивости, позволяющих количественно оценить такие внутренние факторы, как достаточность собственных средств и страховых резервов, эффективность перестрахования, инвестиционной и тарифной политики. Показана роль этих факторов в обеспечении финансовой устойчивости.

Для определения степени воздействия факторов на финансовую устойчивость использовались относительные показатели, критерии выбора которых следующие: показатели должны быть одного порядка, иметь одинаковую направленность, давать целостную картину финансовой устойчивости и не должны дублировать друг друга. Необходимо также учитывать наличие статистики и однозначно трактуемого алгоритма расчёта показателей.

Влияние внешнего фактора — инфляции, которому можно противостоять и который имеет возможность количественной оценки, учитывалось косвенно в интегрированном показателе при расчете тарифов.

2. Предложены методические рекомендации формирования интегрированного показателя, позволяющего получить комплексную оценку финансовой устойчивости страховой организации.

Комплексную оценку финансовой устойчивости страховой организации можно получить, объединив несколько частных показателей в один интегрированный показатель (F), который позволяет учесть влияние множества факторов, обеспечивающих финансовую устойчивость.

Интегрированный показатель был определён нами в виде средней взвешенной величины из частных показателей, где весами послужили экспертные оценки их долевой значимости:

$$F = \sum_{i=1}^n w_i x_i ,$$

где w_i — весовые коэффициенты значимости; x_i — показатели, характеризующие наиболее важные внутренние факторы финансовой устойчивости.

Для конструирования интегрированного показателя финансовой устойчивости использовались данные двух типов: статистического и экспертного. Статистические данные — это отчетные показатели (данные бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности), и аналитические, исчисленные по отчетным показателям. К экспертному типу данных относятся результаты экспертной оценки значимости показателей.

С учётом требований законодательства, реализации корреляционного анализа и на основе трактовки экономического содержания были отобраны показатели, позволяющие измерить и оценить уровень финансовой устойчивости. Методом экспертных оценок определена значимость этих показателей. Основанием ранжирования являлась степень влияния показателей на уровень финансовой устойчивости.

Для получения группового мнения экспертов применялись два метода: средних арифметических рангов и медианных рангов, которые рекомендуется применять одновременно, чтобы сравнить выводы, полученные при разных методиках.

В результате были выбраны четыре показателя, степень влияния которых на финансовую устойчивость страховой организации, по мнению экспертов, наиболее существенна. Это показатели с рангами от 1 до 4, позволяющие оценить достаточность собственных средств (x_1), достаточность страховых резервов (x_2), тарифную политику (x_3), эффективность перестрахования (x_4). С помощью метода парных сравнений рассчитывалась нормированная относительная важность данных показателей. В результате получено:

$$F = 0,224x_1 + 0,291x_2 + 0,336x_3 + 0,149x_4.$$

Подставляя в это уравнение фактические или прогнозные значения частных показателей, можно провести оценку финансовой устойчивости страховой организации на отчетную дату или на перспективу. При этом состав оценочных показателей может быть любым. Страховая организация, располагая подробной бухгалтерской информацией, может выбрать показатели с учётом индивидуальных особенностей своего развития и функционирования.

Для проведения оценки необходимо наличие шкалы качественной оценки финансовой устойчивости и классификации вариантов финансового состояния. Кроме того, надо знать уровень (y_0), на котором должна поддерживаться финансовая устойчивость и который определяет сама страховая организация в зависимости от выбранной стратегии развития.

В рамках решения данной задачи значение y_0 определено нами по формуле средней арифметической: $y_0 = (y_v + y_n)/2$, где y_v и y_n — соответственно верхняя и нижняя границы финансовой устойчивости.

Для нахождения верхней и нижней границы необходимо найти соответственно максимальное и минимальное значения интегрированного показателя с учётом наибольших и наименьших значений факторных показателей x_i ($i = 1...4$). Наименьшие и наибольшие значения x_i предлагается определить на основе утвержденных ФССН или непосредственно Правительством РФ нормативов. Если подобные нормативы не существуют, то для нахождения граничных значений следует использовать данные финансовой и статистической отчетности ведущих российских страховых организаций путём их усреднения.

Нижняя граница может рассматриваться как точка потери устойчивости, служащая переходным этапом к зоне неустойчивости. Верхняя граница — точка повышенной устойчивости и переход в зону чрезмерной устойчивости.

3. Обоснованы методы поддержания финансовой устойчивости с помощью изменения страхового тарифа.

Основой окупаемости и устойчивости страховых операций является эффективная тарифная политика — деятельность страховщика по разработке, применению и уточнению страховых тарифов. Правильный расчет нетто-ставки является гарантией устойчивого финансового состояния страховых организаций.

В зависимости от ситуации рекомендуется использовать различные способы управления финансовой устойчивостью с помощью изменения страхового тарифа. При выборе способа управления необходимо также учитывать состояние финансовой устойчивости и чувствительность интегрированного показателя к изменению показателя, используемого для оценки тарифной политики. При низком уровне финансовой устойчивости используем методы, способствующие её повышению. Когда финансовая

устойчивость достаточно высока (что может препятствовать развитию организации) применяем методы её понижающие.

В работе рассматривались три способа управления тарифом:

- 1) применение повышающих или понижающих поправочных коэффициентов при расчете тарифных ставок;
- 2) уменьшение или увеличение величины рискованной надбавки в структуре тарифа с помощью изменения вероятности несоразмерности;
- 3) учет капитализации и инфляции при построении тарифных ставок.

Для того чтобы учесть неопределенность риска наступления страхового случая, страховые организации при построении тарифных ставок применяют повышающие или понижающие поправочные коэффициенты. Согласно рекомендациям страхового надзора, используемые повышающие или понижающие поправочные коэффициенты могут принимать значения от 0,3 до 3.

Для оценки эффективности тарифной политики в работе был введен показатель $x_3 = \frac{СП}{СВ + РВД}$, где $1 \leq x_3 \leq 3$; СВ — сумма страховых выплат; РВД — расходы на ведение дела; СП — суммарная величина полученной страховой премии.

Если $x_3 < 1$, то это означает, что риск оценили недостаточно. Напротив, при $x_3 > 3$ риск переоценили. Для того чтобы адекватно оценить риск, можно ввести поправочный коэффициент. За отличие ожидаемого ущерба от реального по конкретным договорам страхования отвечает рискованная надбавка, введение которой обеспечивает уверенность страховщику в устойчивости финансовых результатов в будущем периоде и позволяет защитить его от неопределенности риска. В связи с этим поправочный коэффициент целесообразно относить только к рискованной надбавке. В работе в структуре тарифа корректировалась только рискованная надбавка, так как она в большей степени отвечает за отличие теоретического распределения риска от фактического.

С учетом поправочного коэффициента d рискованная надбавка (T_p) будет иметь следующий вид: $T_{p_p} = T_p \cdot d$, где T_p — рискованная надбавка без

учёта поправочного коэффициента; T_p — рисковая надбавка с учётом поправочного коэффициента.

Принимая во внимание рекомендации страхового надзора и то, что значение показателя x_3 должно находиться в интервале от 1 до 3, были найдены границы поправочного коэффициента d . Значение повышающего или понижающего поправочного коэффициента из найденного диапазона выбираем в зависимости от целей и стратегии страховой организации. Управления тарифами с помощью поправочных коэффициентов даёт лучшие результаты в том случае, если необходимо более радикально изменить финансовую устойчивость.

Второй способ управления размером страхового тарифа — задание при расчете рискованной надбавки T_p различного уровня гарантии безопасности страховых операций γ . Гарантия безопасности — это вероятность неперевышения возможных страховых возмещений над собранными премиями. Величина γ , как правило, находится в пределах от 84 до 99%, а коэффициент t_γ , используемый в формуле расчета T_p , принимает значения от 1 до 3.

Расчеты показали: повышая или понижая в зависимости от ситуации уровень гарантии безопасности γ , можно соответственно увеличить или уменьшить величину рискованной надбавки на $t(\gamma_2)/t(\gamma_1)-1$, где $t(\gamma_1)$ и $t(\gamma_2)$ — коэффициенты, используемые в формуле расчета рискованной надбавки T_p соответственно при гарантии безопасности γ_2 и γ_1 . Уменьшая рискованную надбавку, снижаем тариф и тем самым понижаем финансовую устойчивость. Данный способ уменьшения величины тарифа рекомендуется использовать при высоком уровне финансовой устойчивости.

Третий способ управления страховыми тарифами — учёт капитализации и инфляции.

Капитализация является традиционным для страхования фактором. В страховании жизни капитализация непосредственно влияет на ценообразование, так как тарифы зависят от нормы доходности, задаваемой страховой организацией. В рискованных видах страхования

желательно также использовать механизм капитализации. Это позволяет повысить финансовую устойчивость страховых операций за счёт увеличения страховых резервов.

Другим внешним фактором, который необходимо учитывать в тарифных ставках является инфляция. Инфляция по-разному влияет на краткосрочное (рисковые виды) и долгосрочное страхование. В случае принятия на страхование краткосрочных рисков страховщик имеет возможность в какой-то степени адаптировать страховые тарифы к инфляционным процессам. Инфляция обесценивает фонд, сформированный нетто-премиями, понижая его реальную стоимость. Отражение инфляции может быть произведено непосредственно в страховых тарифах.

В работе была разработана модель с непрерывным начислением процентов для расчета страхового тарифа с учетом капитализации и инфляции в рисковом страховании. Получена формула для расчета основы нетто-ставки ($T_0(\delta)$) с учетом капитализации: $T_0(\delta) = T_0(0)(1 - \delta h/2)$, где δ — постоянная сила процента, зависящая от нормы доходности в единицу времени, задаваемой страховой организацией; h — длительность договора страхования.

Данная формула позволяет сделать вывод: учет капитализации фонда на δ % снижает тариф примерно на $(\delta h / 2)$ % по сравнению с тарифом, полученным без учета накопления. Чем выше норма доходности и соответственно сила процента, тем меньше величина нетто-ставки (T_n). Рассмотренный способ управления тарифом следует применять, если необходимо добиться незначительного понижения финансовой устойчивости путём уменьшения страховых тарифов в будущем.

Капитализация и инфляция — это две стороны одного и того же явления — изменение денежных сумм. Капитализация является управляемым параметром, а инфляция управляющим. Капитализация увеличивает реальную стоимость денежных сумм, и это увеличение определяется нормой доходности. Инфляция напротив уменьшает их

покупательную способность. Уменьшение характеризуется темпом инфляции α .

В результате расчетов получили, что инфляция с темпом роста α в период h повышает тариф приблизительно на $h\alpha/2$. В качестве α можно взять значение, прогнозируемое федеральными органами власти.

По степени влияния каждого из способов управления тарифами на интегрированный показатель на первом месте — использование поправочных коэффициентов; на втором — изменение вероятности неразорения; на третьем — учёт капитализации и инфляции. Управление тарифом с помощью изменения вероятности неразорения является самым простым способом по степени реализации.

4. Получены финансовые оценки принятия решения о перестраховании в условиях полной неопределенности.

Одним из наиболее широко используемых инструментов обеспечения финансовой устойчивости является перестрахование риска, которое можно рассматривать как меру по диверсификации обязательств страховой организации. Благодаря перестрахованию достигается равновесие между обязательствами по страховым выплатам и возможностями по выполнению этих обязательств. Для оценки подобного равновесия необходимо проанализировать перестраховочные операции, так как различные виды перестраховочных договоров могут значительно отличаться по своему влиянию на финансовые показатели и соответственно финансовую устойчивость. В рамках решения данной задачи анализировалось перестрахование эксцедента убытка с учётом франшизы и комиссии.

При принятии страховыми организациями решения о перестраховании может возникнуть как ситуация полной, так и частичной неопределенности. При частичной неопределенности существуют статистические данные и возможность получить вероятностные характеристики исследуемых экономических процессов. Ситуация полной неопределенности характеризуется отсутствием статистики и близкой к

нулю прогнозируемостью наступления события, что затрудняет поиск эффективных решений. В условиях полной неопределенности страховые организации находятся в случае входящего перестрахования, а также в начале своей деятельности при исходящем перестраховании, так как неизвестна статистика распределения рисков. Недостаток методов выбора оптимального решения в данной ситуации приводит к тому, что решение о перестраховании принимается, как правило, на основе интуитивных соображений.

Для получения финансовой оценки принятия решений в условиях полной неопределенности предлагается использовать критерии теории игр: критерий Вальда, критерий Сэвиджа, критерий Гурвица. В результате применения данных критериев получены оценки и рекомендации принятия решения о перестраховании эксцедента убытка с учетом франшизы и комиссии (таблица 1).

Таблица 1

Принятие решения о перестраховании эксцедента убытка с учетом франшизы и комиссии в условиях полной неопределенности

Название критерия	Условие	Рекомендуемое решение
Вальда	$Z_1 - Z_0 + X \geq P$	Принятие перестрахования
	$Z_1 - Z_0 + X < P$	Отказ от перестрахования
Сэвиджа	$Z_1 - Z_0 \geq 2(P - X)$	Принятие перестрахования
	$Z_1 - Z_0 < 2(P - X)$	Отказ от перестрахования
Гурвица	$Z_1 - Z_0 > (P - X) / \lambda$	Принятие перестрахования
	$Z_1 - Z_0 \leq (P - X) / \lambda$	Отказ от перестрахования

Здесь P — перестраховочная премия по договору перестрахования; X — перестраховочная комиссия; Z_0 — приоритет цедента; Z_1 — лимит ответственности цессионера; λ — коэффициент оптимизма ($0 \leq \lambda \leq 1$), выбирается страховщиком из субъективных соображений. Значение λ можно рассматривать как вероятность наступления страхового случая, а $(1 - \lambda)$ его отсутствие. Если коэффициент $\lambda = 1$, то рекомендации критерия

Гурвица совпадают с рекомендациями, которые дает правило Вальда, а при $\lambda = 1/2$ — правило Сэвиджа.

Для выбора оптимального решения о перестраховании целесообразно использовать в совокупности все три рассмотренных критерия и полученные оценки. Если необходимо повысить финансовую устойчивость, то следует использовать критерии, которые рекомендуют принять решение о перестраховании. Чтобы понизить финансовую устойчивость — критерии, рекомендующие отказ от перестрахования.

5. Предложены методические подходы к управлению финансовой устойчивостью страховой организации.

Идентификация и оценка факторов имеют смысл лишь в том случае, если этими факторами можно управлять, для того чтобы поддерживать уровень финансовой устойчивости. Для принятия решения по управлению необходимо определить наиболее значимые по эффективности управления и по степени воздействия на интегрированный показатель факторы. Чувствительность интегрированного показателя к изменению внутренних факторов оценивалась по коэффициентам эластичности. Результаты расчетов показали, что наиболее эластичными являются изменения показателей достаточности собственного капитала и достаточности страховых резервов. При этом оптимизация тарифной политики и перестрахование относятся к хорошо управляемым факторам с точки зрения обеспечения финансовой устойчивости.

Важным инструментом в выработке управленческих решений является прогнозирование. Процесс разработки прогнозов используется для предвидения того, как различные факторы, под постоянным воздействием которых в процессе своей деятельности находится страховая организация, в их сложном взаимодействии поведут себя в перспективе. Прогнозирование финансовой устойчивости страховой организации обычно ориентировано на оперативный и краткосрочный периоды.

Для решения задач прогнозирования в условиях неопределенности предлагается использовать методы, основанные на теории нечетких множеств. В результате построены нечёткие регрессионные модели, позволяющие прогнозировать в рамках заданного коридора уровень показателей, оценивающих законодательно определённые факторы финансовой устойчивости, получены прогнозные значения интегрированного показателя.

Основываясь на необходимости обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций, нами предложены способы управления страховыми тарифами, получены критерии принятия решения о перестраховании в условиях полной неопределённости, решена задача оценки необходимого темпа прироста собственного капитала. При этом в качестве критерия для нахождения темпа прироста предлагается использовать уровень коэффициента достаточности собственных средств, при котором интегрированный показатель F приближается к заданному страховой организацией уровню финансовой устойчивости y_0 .

Схема поддержания финансовой устойчивости на заданном уровне y_0 изображена на рисунке 1.

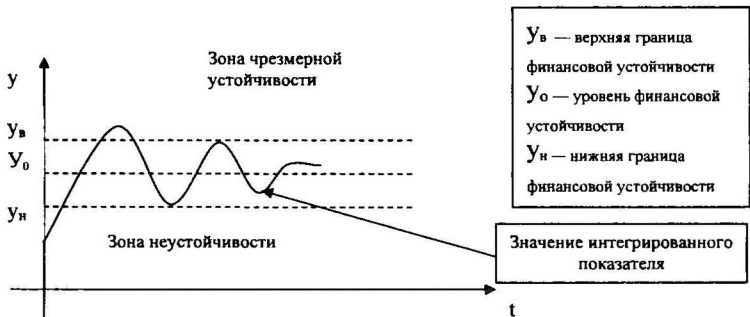


Рис. 1. Границы финансовой устойчивости страховой организации

Алгоритм формирования и поддержания финансовой устойчивости страховой организации представлен на рисунке 2.

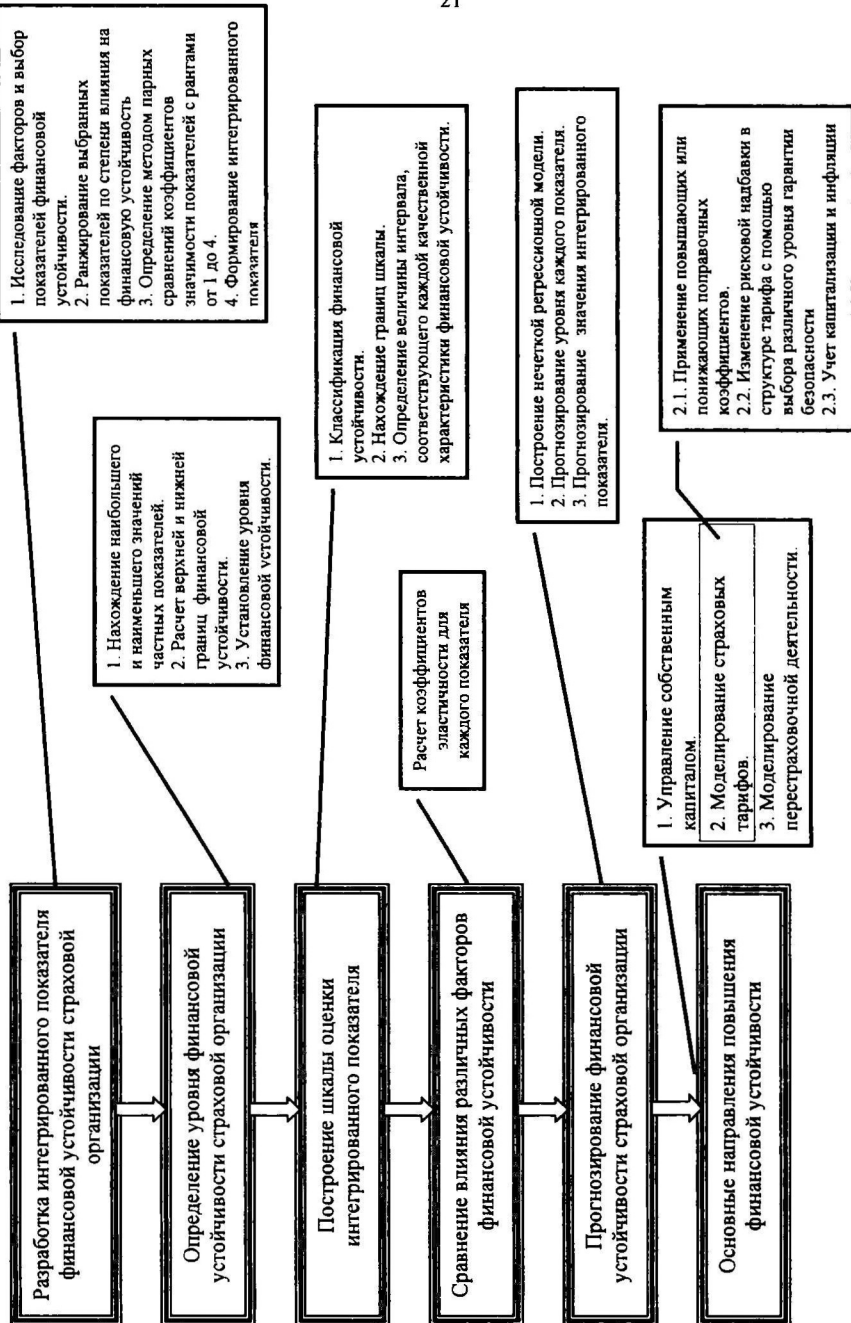


Рис. 2. Алгоритм формирования и поддержания финансовой устойчивости

III. ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в ведущих рецензируемых научных журналах и изданиях перечня Высшей аттестационной комиссии России:

- 1 Буковцева Л.В. Использование интегрированного показателя для оценки финансовой устойчивости страховой организации // Известия ИГЭА. 2010. № 1. — 0,21 п.л.
- 2 Бадюков В.Ф., Буковцева Л.В. Моделирование процесса управления финансовой устойчивостью страховой организации // Власть и управление на Востоке России. 2008. №3. — 0,45 п.л. (авт. 0,30 п.л.)

Статьи в иных изданиях:

- 3 Буковцева Л.В. Прогнозирование уровня показателей финансовой устойчивости // Актуальные проблемы развития внешнеэкономических связей в условиях глобализации / материалы II международной научно-практической конференции. — Орел: ОрелГТУ, 2008. — 0,17 п.л.
- 4 Буковцева Л.В. Использование инструментов страховой защиты для уменьшения риска в деятельности предприятий // Составляющие научно-технического прогресса: сборник материалов международной научно-практической конференции. — Тамбов: Першина, 2005. — 0,11 п.л.
- 5 Бадюков В.Ф., Буковцева Л.В. Страхование как приоритетное направление в системе методов управления рисками // Научные методы, технологии, модели и программы в социально-экономических исследованиях региона // Стратегический курс развития экономики и кадрового потенциала Сахалинской области в континууме стран Азиатско-Тихоокеанского региона / Материалы II международной научно-практической конференции: Сб. научн. докладов и выступлений. Часть II. Южно-Сахалинск: Изд-во ЮСИЭПИ, 2005. — 0,20 п.л. (авт. 0,1)
- 6 Буковцева Л.В. Принятие решения о перестраховании эксцедента убытка в условиях полной неопределенности с учетом перестраховочной комиссии и франшизы // Вестник Хабаровской государственной академии экономики и права. 2007. № 6. — 0,33 п.л.
- 7 Бадюков В.Ф., Буковцева Л.В. Расчет тарифных ставок по массовым рисковым видам страхования с учетом накопления и инфляции // Вестник Хабаровской государственной академии экономики и права. 2006. № 5 — 0,39 п.л. (авт. 0,2 п.л.)
- 8 Буковцева Л.В. Проблема выбора факторов, определяющих финансовую устойчивость и платежеспособность страховой организации // Современные проблемы и перспективы развития финансовой и кредитной сфер экономики России XXI века: сборник научных статей / под науч. ред. проф. Ю.В. Рожкова, проф. В.Ф. Бадюкова, проф. И.М. Соломко. — Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2007. — 0,22 п.л.
- 9 Буковцева Л.В. Использование экспертных методов для оценки показателей финансовой устойчивости страховой организации // Теория и практика финансово-кредитных отношений в России: идеи молодых ученых-финансистов: Сборник студенческих и аспирантских работ по специальности «Финансы и кредит» / под науч. ред. проф. Ю.В. Рожкова, проф. В.Ф. Бадюкова, проф. И.М. Соломко, проф. В.Г. Байбородиной — Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2008. — 0,13 п.л.

Буковцева Лариса Владимировна

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени

кандидата экономических наук

**ИНТЕГРИРОВАННАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

гная.

ива

102